

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1 Ocak 2009 – 31 Mart 2009

İÇİNDEKİLER

- 1.Yönetim Kurulu**
- 2. Denetim Kurulu**
- 3. Sektörel Gelişmeler**
- 4. Satışlar**
- 5. Yatırımlar**
- 6. Temel Rasyolar**
- 7. Temettü Politikası**
- 8. Konsolide Edilen İşletmelerin Sermayesindeki Ana Ortaklık Payları**
- 9. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri**
- 10.Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu**

1. Yönetim Kurulu

Başkan	: Ali Osman Boyner
Başkan Vekili	: Hasan Cem Boyner
Üye	: Lerzan Boyner
Üye	: Nazlı Ümit Boyner
Üye	: Nur Mehmet İnal
Üye	: Tuncay Toros
Üye/ Genel Müdür	: Zeki Çaputlu
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	: Vural Günal
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	: Fethi Pekin

26 Mart 2009 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu üye sayısı 9 olarak belirlenmiş ve yukarıdaki kişiler yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir.

2. Denetim Kurulu

Denetçi	: Sıdıka Arzu Sönmez
Denetçi	: Arzu Aytok Güller

26 Mart 2009 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında yukarıdaki denetçiler 1 yılına seçilmişlerdir.

3. Sektörel Gelişmeler

Dünyayı etkileyen küresel kriz Türkiye'yi de etkilemiş ve özellikle ihracata yönelik çalışan tekstil sektörü' de bu durumdan olumsuz etkilenmiştir. Küresel kriz sebebiyle daralan üretim hacmi arz fiyatlarını düşürmüş ve yünlü sektörün ana hammaddesini oluşturan yün tops fiyatlarını da olumlu yönde etkilemiştir. Bu olumlu düşüş gelecek aylarda maliyetlerin azalmasını sağlayacaktır.

4. Satışlar

Hazır giyim bölümü 2008 yılının ilk çeyreğinde , mağaza sayılarımızdaki artışa paralel olarak satış tutarını bir önceki döneme göre % 6 oranında artırmıştır. Tekstil bölümümüz ise kurlardaki artışın ihracat satışlarına getirdiği olumlu etki ile beraber satış tutarını % 3 oranında artırmıştır. Bir önceki yıla göre konsolide de toplam satışlarımız %5 artmıştır.

5. Yatırımlar

Şirketimiz 2009 yılının ilk çeyreğinde 1.098.915 TL'lik maddi duran varlık yatırımı gerçekleştirmiştir.

6. Temel Rasyolar

31.03.2009 itibariyle geçmiş dönem karşılaştırmalı temel bazı rasyolar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
	%	%
Brüt Kar Marjı	36.79	36.65
FVAÖK Marjı	7.87	31.65
Faaliyet Kar Marjı	3.11	26.80
Net Kar Marjı	(14.77)	(11.76)

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
	%	%
Cari Oran	0,97	1,01
Kaldıraç Oranı	58.51	53.30
KV Finansal Borç / Toplam Finansal Borç	96.77	95.49
Toplam Finansal Borç / Öz kaynaklar	82.70	68.46

7. Temettü Politikası

Şirketimizin ana sözleşmesinde belirtildiği şekilde hesaplanan dağıtılabilir kardan Sermaye Piyasası Kurulunca saptanan oran ve miktarda birinci temettü dağıtılması esası benimsenmiştir.

Yönetim Kurulumuzun Genel Kurulun onayına sunduğu kar dağıtım önerileri, şirketimizin karlılık durumunu, Pay Sahiplerinin beklentilerini, ülkenin içinde bulunduğu ekonomik durumu ve şirketimizin büyüme stratejilerini dikkate alan bir kar dağıtım politikası ile hazırlanmaktadır.

Şirketimizin 2008 yılı karı ile ilgili olarak , 26.Mart.2009 tarihinde yapılan genel kurul toplantısına istinaden,

Sermaye Piyasası Kurulunu' nun Seri XI No:29 tebliği uyarınca hazırlanan Finansal tablolarda zarar oluştuğu, Kurumlar vergisi ve vergi usul kanunlarına göre hazırlanan Finansal tablolarda ise mali kar oluşmadığı için, genel kurul'un onayı ile kar dağıtımı yapılmamıştır.

8. Konsolide Edilen İşletmelerin Sermayesindeki Ana Ortaklık Payları

Şirket'in konsolide edilen bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gösterilmiştir:

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	İştirak Oranı (%)
AY Marka Mağazacılık A.Ş.	Perakende Mağazacılık	23.834.133	100
BYN Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Gayrimenkul Geliştirme	2.000.000	100
Alticom GmBH	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	306.679	100
Altinyıldız Corporation	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	228.183	100
Altinyıldız Italia SRL	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	51.748	100

9. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Dönem içerisinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

10. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

SPK'nun kararı gereğince, İMKB'de işlem gören şirketlerin, Faaliyet Raporları'nda ve İnternet Sitelerinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumla ilgili Beyan ve Uyum Raporlarına yer vermeleri uygun görülmüş ve bu çerçevede, 2005 yılı Genel Kurul'undan itibaren, Şirketimizce hazırlanan 2004 - 2008 dönemlerine ait "Kurumsal Yönetim İlkeleri Beyanı ve Uyum Raporları", şirket internet adresi (<http://www.altinyildiz.com.tr/finans/investor.aspx>) ve Faaliyet Raporlarımız içinde yayımlanmıştır.

Şirketimiz; pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun çalışmaların hayata geçirilmesini hedefler. Bu doğrultuda, tüm ortakların, bilgilendirme sorumluluğu ve kurumsal yönetim prensiplerine bağlı olarak, söz konusu İlkelerin uygulamaya geçirilmesi ve yürütülmesi Şirketimizin temel amaçları arasında yer almaktadır. Şirketimizce sürdürülen çalışmalar bu ilkelerin sorumluluğu çerçevesinde tatbik ve takip edilmektedir.